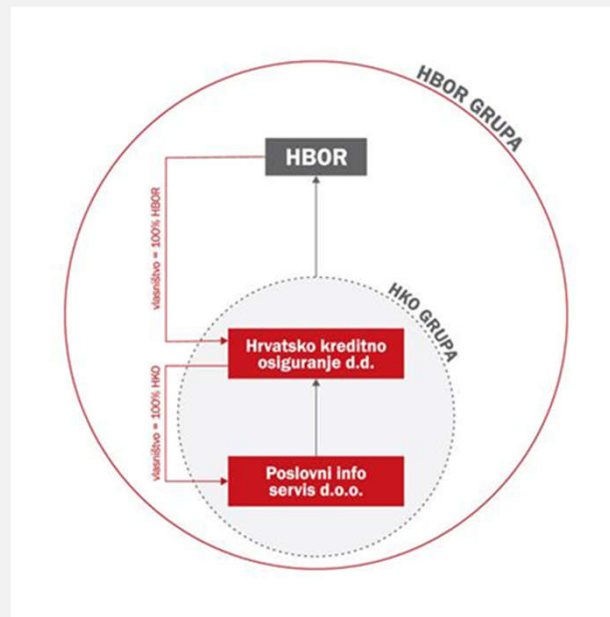


# **GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI HBOR-a za 2015. GODINU**

Zagreb, 22. ožujak 2016. godine

- Godišnji financijski izvještaji pripremljeni su na konsolidiranoj i nekonsolidiranoj osnovi i revidirani od strane Ernst & Young d.o.o.

- Grupu HBOR čine:



- Izvještaj neovisnog revizora izražava **pozitivno mišljenje** na godišnje financijske izvještaje o usklađenosti s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija
- od strane revizora potvrđena je i usklađenost Godišnjeg izvješća s Godišnjim financijskim izvještajima

# Poslovne aktivnosti

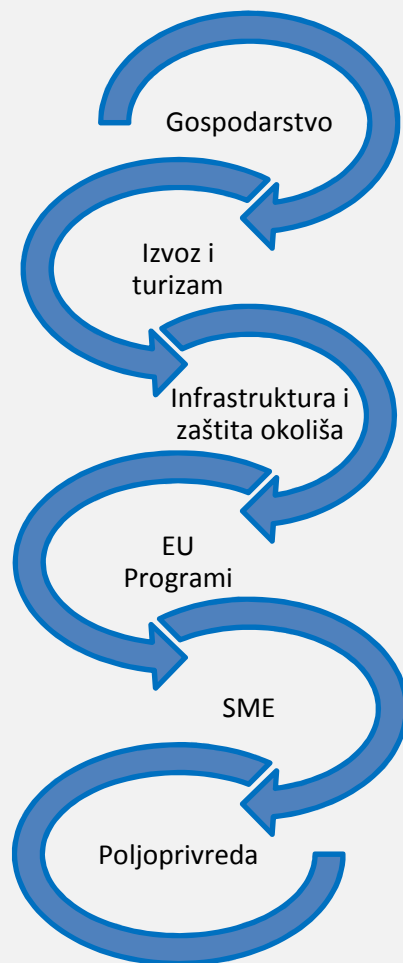
## MJERE ZA KORISNIKE

- ✓ **Snizili smo kamatne stope za 1 postotni bod** - za nove investicije u poljoprivredi i ribarstvu, turizmu, industriji, zaštiti okoliša i energetskej učinkovitosti → mjera se nastavlja do 30.06.2016.
- ✓ **Započeli smo suradnju sa leasing društvima**
- ✓ **Uveli smo kreditiranje društava koja su okončala PSN**
- ✓ **Kreirali smo novi program za kreditiranje projektne dokumentacije**
- ✓ **Povećali smo marže poslovnim bankama za kredite malim i srednjim poduzetnicima sa 1 na 2 p.b. po svim programima kreditiranja**

## MJERE ZA BANKE

- ✓ **Započeli smo suradnju s poslovnim bankama po modelu Okvirnih kredita**
- ✓ **Uveli smo model kreditiranja podređenim dugom**
- ✓ **Nastavili smo provođenje modela podjele rizika i primjenu na kredite za OBS**
- ✓ **Kreirali smo 4 nova programa kreditiranja:** Mikrokreditiranje uz garanciju CIP-a, EU fondovi za privatni sektor, javni sektor te ruralni razvoj

**31 kreditni program namijenjen financiranju investicija i obrtnih sredstava po sljedećim skupinama**



## PRIORITETI

- ✓ Ekološki projekti
- ✓ MSP i start-upovi
- ✓ Turizam i poljoprivreda
- ✓ Korištenje EU fondova
- ✓ Društva usmjerena na izvoz
- ✓ Inovacije i nove tehnologije
- ✓ Regionalni i društveni razvitak
- ✓ Razvoj infrastrukture

Odlukom Vlade RH od 24.rujna 2015. godine, HBOR-u su povjereni slijedeći poslovi vezani uz suradnju s Europskom investicijskom bankom i Europskim investicijskim fondom na provedbi Plana ulaganja za Europu:

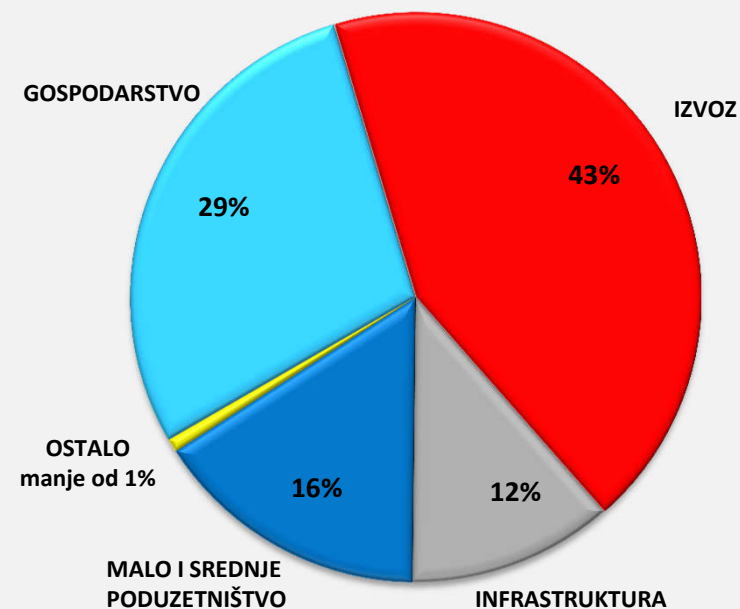


## PREGLED UKUPNE KREDITNE, GARANCIJSKE I MANDATNE AKTIVNOSTI

PREMA GRUPAMA PROGRAMA KREDITIRANJA  
- ODOBRENO U RAZDOBLJU OD 1992. DO 2015. GODINE -

	Broj odobrenja	Odobreno u milijunima kn
<b>I. KREDITI</b>	<b>35.359</b>	<b>94.494</b>
GOSPODARSTVO	4.008	27.125
IZVOZ	4.725	40.780
INFRASTRUKTURA	662	11.010
MALO I SREDNJE PODUZETNIŠTVO	15.478	14.871
STANOObNOVA I OSTALE NAMJENE	10.486	708
<b>II. GARANCIJE</b>	<b>655</b>	<b>26.749</b>
<b>III. MANDATNI POSLOVI</b>	<b>16.962</b>	<b>25.605</b>
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>52.976</b>	<b>146.848</b>

## STRUKTURA ODOBRENIH KREDITA PO PROGRAMIMA



U 2015. godini odobreno je 2.589 projekata hrvatskih gospodarstvenika u ukupnom iznosu od 12,4 milijarde kuna. U odnosu na 2014. godinu HBOR je podržao 127% više projekata s dvostruko većim iznosom.

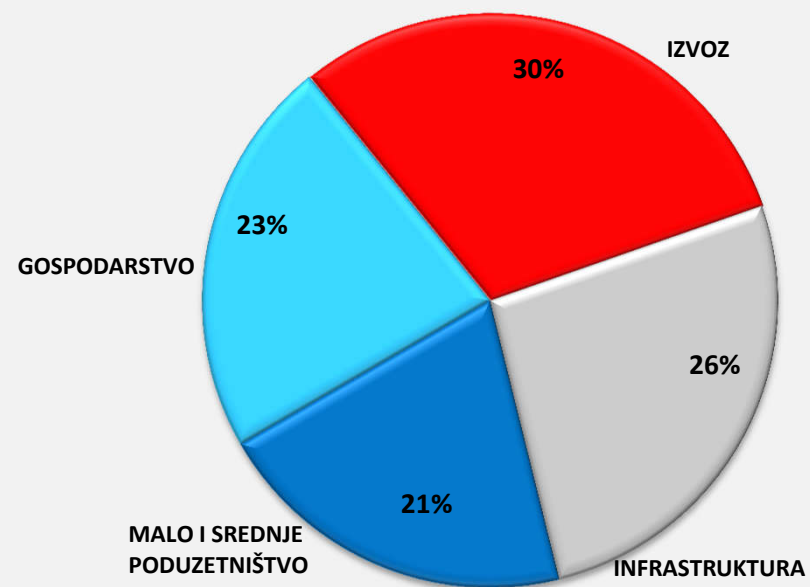
## PREGLED UKUPNE KREDITNE, GARANCIJSKE I MANDATNE AKTIVNOSTI

### PREMA GRUPAMA PROGRAMA KREDITIRANJA

- ODOBRENO U 2015. GODINI -

	Broj odobrenja	Odobreno u milijunima kn
<b>I. KREDITI</b>	<b>2.285</b>	<b>7.793</b>
GOSPODARSTVO	100	1.755
IZVOZ	187	2.374
INFRASTRUKTURA	64	2.063
MALO I SREDNJE PODUZETNIŠTVO	1.934	1.601
<b>II. GARANCIJE</b>	<b>56</b>	<b>2.927</b>
<b>III. MANDATNI POSLOVI</b>	<b>248</b>	<b>1.640</b>
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>2.589</b>	<b>12.360</b>

### STRUKTURA ODOBRENIH KREDITA PO PROGRAMIMA



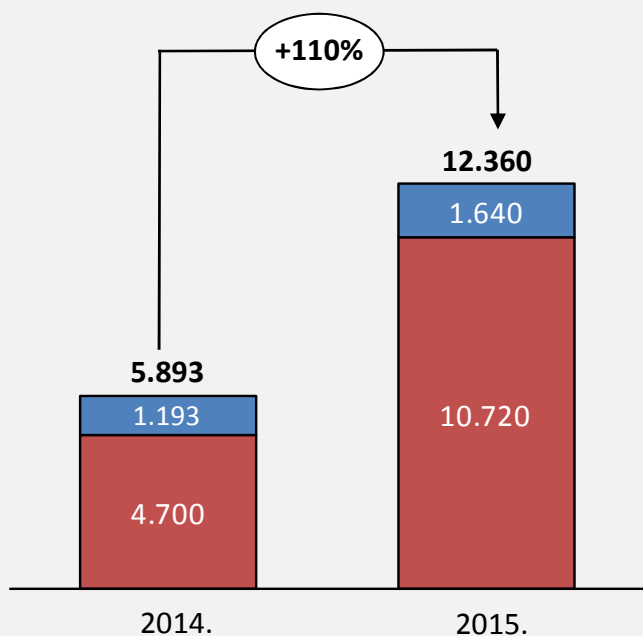
Napomena: Kategorije korisnika – izvoznici i mali i srednji poduzetnici kreditiraju se u okviru raznih programa, a ne samo po grupama programa „Izvoz” i „Malo i srednje poduzetništvo”.



## Kreditna aktivnost u 2015. godini zabilježila je značajan rast

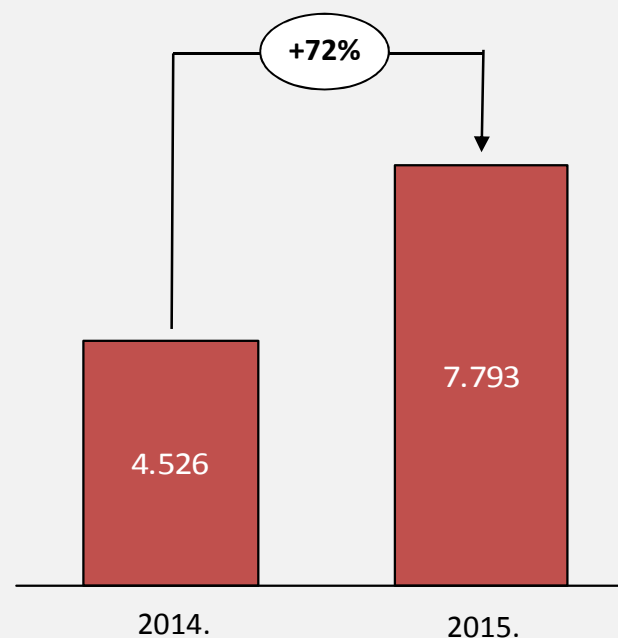
U 2015. godini odobreno je 2.285 kredita u ukupnom iznosu od **7,8 milijardi kuna**.

**Ukupna poslovna aktivnost**  
(u milijunima kuna)



■ Mandatni poslovi  
■ Krediti i garancije

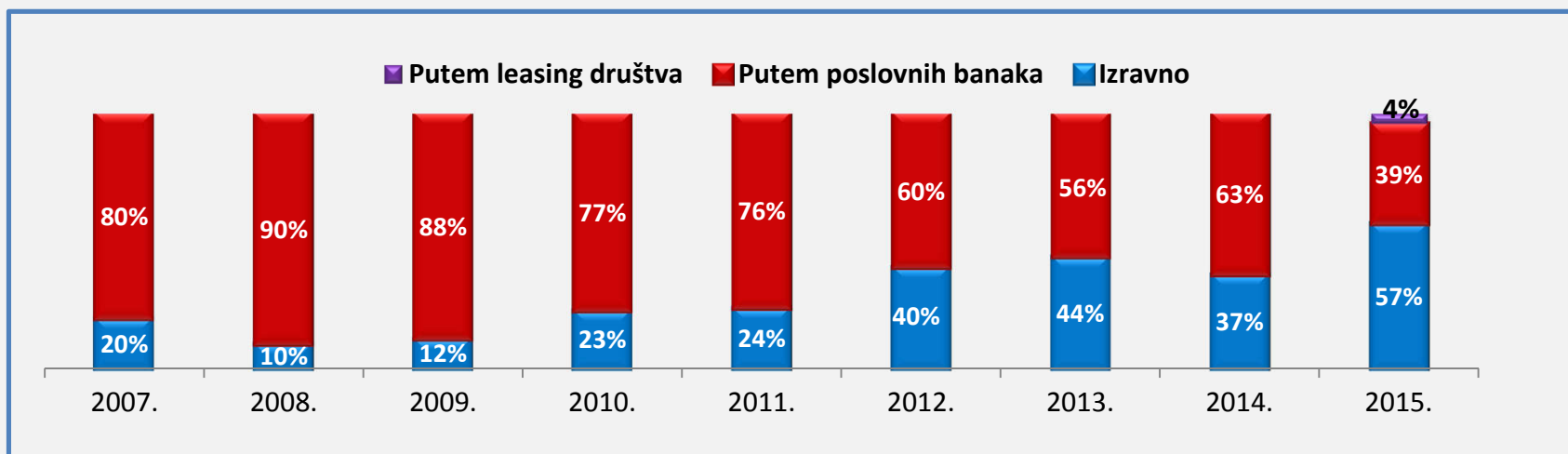
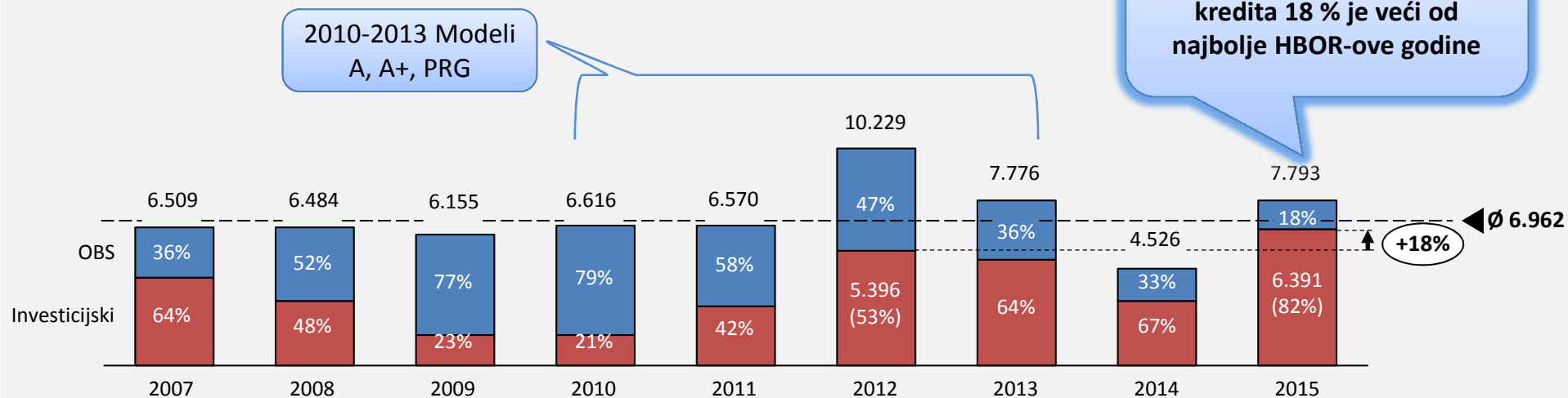
**Kreditna aktivnost**  
(u milijunima kuna)



■ Odobreni krediti

## Od 2010. promjena u korist financiranja novih investicija

U milijunima kuna



Financijska institucija	Iznos u milijunima EUR	Namjena	Datum zaključivanja ugovora
Citibank, N.A., London Branch uz garanciju Međunarodne banke za obnovu i razvoj	<b>50,0</b>	za financiranje projekata poduzeća u većinskom privatnom vlasništvu koja ostvaruju prihode od izvoza	28. svibnja 2015. godine
Europskom investicijskom bankom	<b>40,0</b>	za financiranje projekta izgradnje Opće bolnice Pula u razdoblju od 2015. do 2018. godine	11. lipnja 2015. godine
Europskom investicijskom bankom	<b>10,5</b>	za financiranje projekta proširenja i nadogradnje Zračne luke Dubrovnik u razdoblju od 2015. do 2018. godine	5. listopada 2015. godine
<b>Ukupno</b>	<b>100,5</b>		

# Financijsko poslovanje

◆ Kreditni rejting:

- Ba1 rejting agencije Moody's
- BB rejting agencije S&P's

u milijunima kuna	Grupa			HBOR		
	31.12.'14.	31.12.'15.	<i>Indeks <sup>1)</sup></i> <i>31.12.'15./</i> <i>31.12.'14.</i>	31.12.'14.	31.12.'15.	<i>Indeks <sup>1)</sup></i> <i>31.12.'15./</i> <i>31.12.'14.</i>
<b>Ukupna imovina, neto</b>	25.786,0	25.552,8	99	25.777,1	25.540,8	99
<b>Bruto krediti</b>	24.721,4	24.722,8	100	24.721,4	24.722,8	100
<b>Ukupna glavnica</b>	9.431,0	9.664,6	103	9.430,2	9.662,4	103
<b>Ukupni prihodi</b>	926,7	927,3	100	918,0	917,1	100
<b>Ukupni rashodi</b>	(757,5)	(721,0)	95	(749,7)	(711,9)	95
<b>Dobit</b>	169,2	206,3	122	168,3	205,2	122

Napomena:

<sup>1)</sup>(31.12.'14./31.12.'14.=100)

*HKO grupa čini 0,2 % ukupne imovine HBOR-a.*

Naglasci na najznačajnije promjene u financijskom položaju:

- ◆ Ukupna imovina iznosi 25.540,8 milijuna kuna ⇒ smanjenje za 1% ⇒ najvećim dijelom rezultat zadržavanja stanja bruto i neto kredita na razini prošle godine i veće otplate kreditnih zaduženja od povlačenja sredstava zaduženja.
- ◆ Bruto krediti iznose 24.722,8 milijuna kuna ⇒ ostvarenje na razini prethodne godine ⇒ zbog povećanja udjela investicijskih kredita u odobrenim kreditima.
  - U 2015. godini HBOR-ova kreditna aktivnost bilježi 7,8 milijardi kuna; od čega 82% čine investicijski krediti ⇒ utjecaj na sporiju i dužu dinamiku realizacije kredita te posljedično i na kretanje visine ukupnih bruto kredita.
  - Omjer kreditnih bruto plasmana putem financijskih institucija i izravnih plasmana čini 53% : 47% ⇒ povećanje omjera kao rezultat isplata direktnim dužnicima po programima potpore turizmu i infrastrukturi.
  - Plasmani financijskim institucijama smanjeni za 8% u odnosu na početak godine ⇒ rezultat plasmana likvidnih sredstava u druge financijske instrumente i prijevremenih otplata kredita.
- ◆ Imovina raspoloživa za prodaju ⇒ iznosi 2.832,3 milijuna kuna ⇒ rast od 14% u odnosu na početak godine ⇒ rezultat ulaganja u:

	2015. godina (milijuni kuna)	Struktura (%)
Trezorski zapisi MF	1.764,4	73
Obveznice RH	424,4	18
Investicijski fondovi u RH	218,0	9
<b>UKUPNO</b>	<b>2.406,8</b>	<b>100</b>

- ◆ Obveze po kreditima i izdanim dugoročnim VP iznose 14.844,7 milijuna kuna ⇒ smanjenje za 2% ⇒ rezultat su ukupnih otplata zaduženja u 2015. godini = 1.075,2 milijuna kuna (otplata kredita = 848,3 milijuna kuna te otplata obveznica = 226,9 milijuna kuna).
- ◆ Ukupna glavnica iznosi 9.662,4 milijuna kuna ⇒ u 2015. godini iz proračuna u osnivački kapital uplaćeno 32,9 milijuna kuna; na kraju 2015. godine ukupno uplaćeni kapital iz proračuna Republike Hrvatske iznosi 6.500,0 milijuna kuna (za uplatu preostaje 500,0 milijuna kuna).  
Sukladno odredbama Zakona o HBOR-u, cjelokupna ostvarena dobit izvještajnog razdoblja se raspoređuje u rezerve.

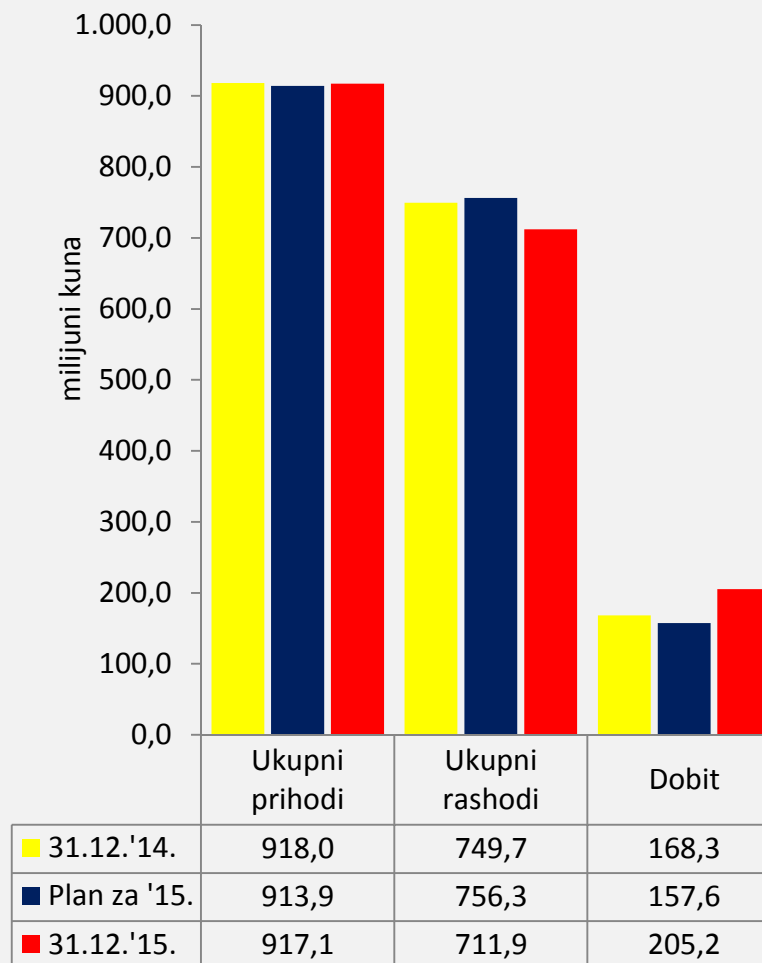
(u milijunima kuna)

	31.12. '14.	31.12. '15.	Indeks <sup>1)</sup> 31.12.'15./ 31.12.'14.	Plan za 2015.	Indeks <sup>2)</sup> 2015./ Plan za 2015.
<b>Prihodi od kamata</b>	903,5	872,6	97	871,2	100
<b>Rashodi od kamata</b>	(490,1)	(474,5)	97	(480,0)	99
<b>NP OD KAMATA</b>	<b>413,4</b>	<b>398,1</b>	<b>96</b>	<b>391,2</b>	<b>102</b>
<b>NP OD NAKNADA</b>	<b>9,6</b>	<b>18,4</b>	<b>191</b>	<b>21,3</b>	<b>86</b>
<b>NP/R od financijskih aktivnosti</b>	(0,9)	21,9	-	16,3	134
<b>Ostali prihodi</b>	4,2	3,5	83	4,5	78
<b>Operativni troškovi</b>	(154,0)	(131,8)	86	(146,0)	90
<b>Rezerviranja</b>	(104,0)	(104,9)	101	(129,7)	81
<b>DOBIT</b>	<b>168,3</b>	<b>205,2</b>	<b>122</b>	<b>157,6</b>	<b>130</b>

Napomena:

<sup>1)</sup> (31.12.'14./31.12.'14.=100)

<sup>2)</sup> (Plan '15./Plan '15.=100)





Veće ostvarenje dobiti u 2015. godini u odnosu na 2014. godinu za 36,9 milijuna kuna ⇒ najveći utjecaj ima smanjivanje rashoda:

- niže ostvarenje rashoda od kamata za 15,6 milijuna,
- veće ostvarenje neto prihoda od naknada za 8,8 milijuna kuna u odnosu na 2014. godinu zbog jačanja garantne aktivnosti u 2015. godini,
- veće ostvarenje neto prihoda od tečajnih razlika i promjene fer vrijednosti za 22,8 milijuna kuna,
- smanjenje operativnih troškova za 22,2 milijuna kuna.

**Neto prihod od kamata** = 398,1 milijuna kuna  $\Rightarrow$  niži za 4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine  $\Rightarrow$  obrazloženje trenda:

**Prihodi od kamata** = 872,6 milijuna kuna  $\Rightarrow$  niži za 3% u odnosu na prethodnu godinu.

Realizacija je pod utjecajem sljedećih okolnosti:

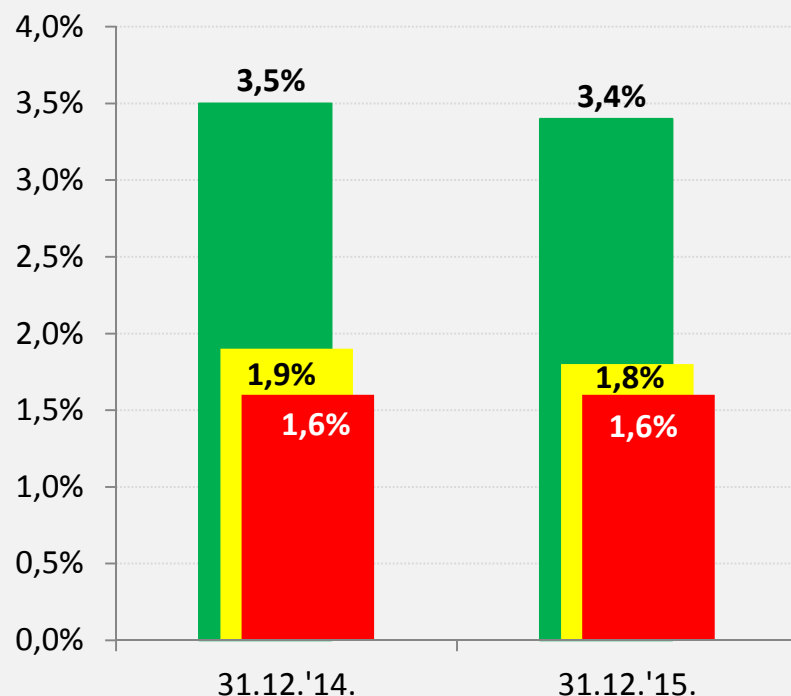
- mjere sniženja kamatnih stopa koju HBOR provodi od početka 2012. godine  $\Rightarrow$  učinak za 2015. godinu oko 69,9 milijuna kuna (2014. = 71,0 mil. kn; 2013. 84,8 mil. kn; 2012. 46,0 mil. kn);
- produženih rokova otplate;
- reobračuna kamata uslijed provedbe restrukturiranja kredita i predstečajnih nagodbi  $\Rightarrow$  učinak oko 36,9 milijuna kuna;
- prijevremenih otplata kredita u 2015. godini.

**Rashodi od kamata** = 474,5 milijuna kuna  $\Rightarrow$  niži za 3% u odnosu na prethodnu godinu.

Realizacija pod utjecajem sljedećih okolnosti:

- jačeg razduživanja putem prijevremenih otplata pojedinih zaduženja tijekom 2013., 2014. i 2015. godine od 5,3 milijarde kn  $\Rightarrow$  učinak: u 2015. godini = 66,2 milijuna kuna, u 2014. godini = 59,7 milijuna kuna i u 2013. godini = 15,3 milijuna kuna;
- korištenja kreditnih linija posebnih financijskih institucija uz povoljniju kamatnu stopu  $\Rightarrow$  učinak u 2015. godini oko 302,5 milijuna kuna.

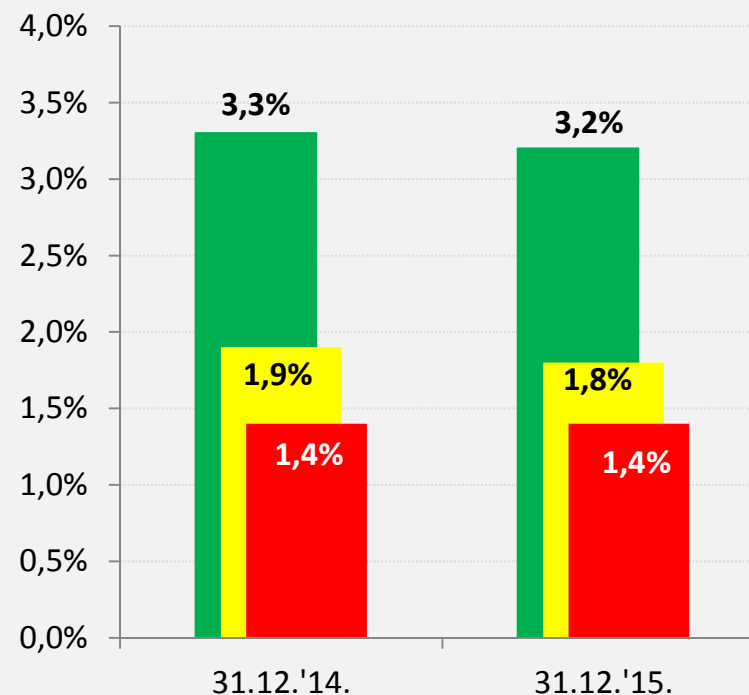
### Ukupna neto kamatna marža



- Ø kamata na imovinu
- Ø kamata na obveze
- kamatna marža

Ukupna neto kamatna marža = razlika između ukupnih kamatnih prihoda i kamatnih rashoda u odnosu na prosječnu neto imovinu.

### Kreditna neto kamatna marža



- Ø kamata na kreditnu imovinu
- Ø kamata na obveze
- kamatna marža

Kreditna neto kamatna marža = razlika između kamatnih prihoda po danim kreditima i kamatnih rashoda u odnosu na prosječnu neto imovinu. KNKM ne sadrži utjecaj upravljanja sredstvima rezerve likvidnosti HBOR-a.

u milijunima kuna	2014.	2015.	Indeks <sup>1)</sup> 2015./ 2014.	Plan za 2015.	Indeks <sup>2)</sup> 2015./Plan za 2015.
<b>Novčana sredstva i depoziti kod banaka</b>	1.342,1	839,0	63	1.501,8	56
<b>Kreditni bankama</b>	13.498,2	12.522,7	93	12.610,3	99
<b>Kreditni ostalim korisnicima</b>	8.312,4	9.223,1	111	9.164,9	101
<b>Imovina raspoloživa za prodaju</b>	2.483,2	2.832,3	114	2.901,5	98
<b>Ulaganja u ovisna društva</b>	36,1	36,1	100	36,1	100
<b>Ostala imovina*</b>	105,1	87,6	83	122,4	72
<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>25.777,1</b>	<b>25.540,8</b>	<b>99</b>	<b>26.337,0</b>	<b>97</b>

\*Nekretnine, postrojenja i oprema i nemat. imovina, dugotrajna imovina namijenjena prodaji i ostala imovina

Napomena:

<sup>1)</sup> (31.12.'14./31.12.'14.=100)

<sup>2)</sup> (Plan za '15./Plan za '15.=100)

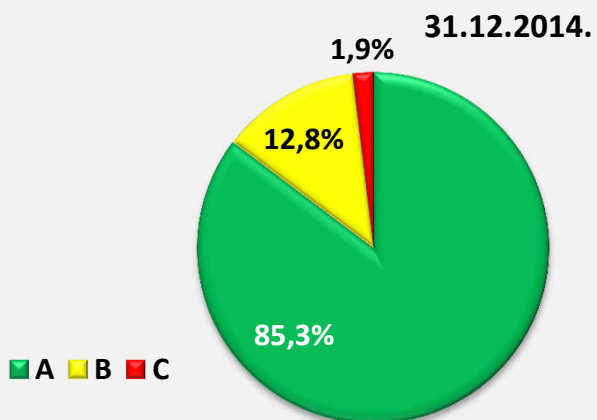
u milijunima kuna	2014.	2015.	Indeks <sup>1)</sup> 2015./ 2014.	Plan za 2015.	Indeks <sup>2)</sup> 2015./Plan za 2015.
<b>Depoziti</b>	182,9	236,6	129	150,0	158
<b>Obveze po kreditima i izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima</b>	15.213,9	14.844,7	98	15.770,4	94
<b>Ostale obveze</b>	950,1	797,1	84	801,0	100
<b>Ukupna glavnica</b>	9.430,2	9.662,4	103	9.615,6	100
<b>UKUPNE OBVEZE I GLAVNICA</b>	<b>25.777,1</b>	<b>25.540,8</b>	<b>99</b>	<b>26.337,0</b>	<b>97</b>

Napomena:

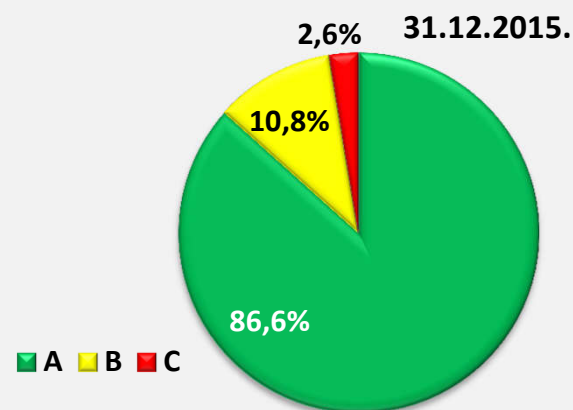
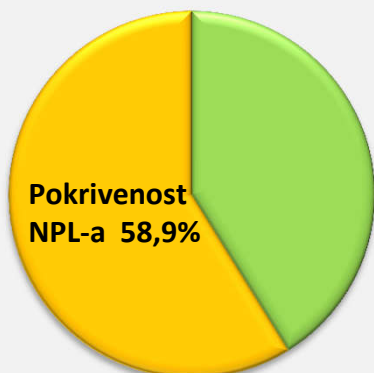
<sup>1)</sup> (31.12.'14./31.12.'14.=100)

<sup>2)</sup> (Plan za '15./Plan za '15.=100)

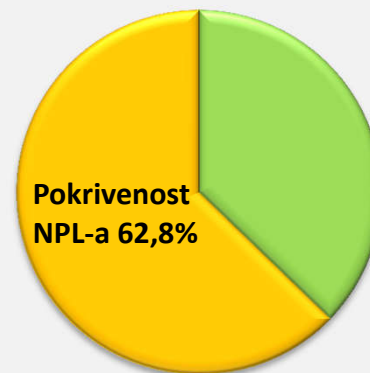
	31.12.2014.		31.12.2015.	
	Uk. portfelj u milijunima kuna	Struktura (%)	Uk. portfelj u milijunima kuna	Struktura (%)
<b>Ukupni bruto portfelj</b>	<b>31.356,7</b>	<b>100</b>	<b>33.114,2</b>	<b>100</b>
Od čega:				
- financijske institucije	16.945,2	54	16.006,7	48
- direktni	14.411,5	46	17.107,5	52



NPL = 4.620,0 mil. kn



NPL = 4.438,4 mil. kn



# HBOR



**Zahvaljujemo na pažnji!**